

Trabajo Fin de Grado

“LA GESTIÓN DEL RIESGO EN ENTIDADES FINANCIERAS”

Autor/es

Ana Soler Grau

Director/es

Aurora Sevillano Rubio

Facultad de Economía y Empresa

Curso 2017/2018

Autora del trabajo: Ana Soler Grau

Directora del trabajo: Aurora Sevillano Rubio

Título del trabajo: “La gestión del riesgo en las entidades financieras”

Title of the paper: “Risk management in financial institutions”

Titulación: Administración y Dirección de empresas 2017/2018 Universidad de Zaragoza

Resumen

El objetivo del presente trabajo consiste en analizar la gestión de los riesgos asumidos por la operativa bancaria en el desarrollo de su actividad como intermediadores financieros.

Para comenzar realizaremos una introducción al sistema financiero español, para así determinar cuáles son los principales órganos que lo componen y poder situar el papel que realizan las entidades financieras en la economía del país. Tras esta contextualización nos centraremos en las entidades financieras y en la descripción de los riesgos que les afectan. Una vez descritos los riesgos, continuaremos explicando la presente normativa que los regulan. Para ello comenzaremos explicando la regulación a aplicar por las entidades financieras que emana del Comité de Basilea, pasando posteriormente a las Directrices de la Unión Europea y las regulaciones del Banco de España, es decir comenzaremos explicando la regulación internacional para acabar con la normativa nacional. Para finalizar, estudiaremos como se aplican estas regulaciones a dos entidades financieras en particular, estas son Ibercaja y Grupo Santander, de esta manera estableceremos una comparación de la gestión de riesgos en dos entidades de dimensiones distintas y observaremos las diferencias en materia de riesgos entre una y otra.

Abstract

The objective of this work is to analyze the management of the risks assumed by the banking operations in the development of their activity as financial intermediaries.

To begin we will make an introduction to the Spanish financial system, for determine which are the main organs that compose it and to be able to situate the role that the financial institutions carry out in the economy of the country. After this contextualization

we will focus on financial institutions and the description of the risks that affect them. Once the risks are described, we will continue to explain the Present Regulations regulating them. To do this, we will begin by explaining the regulation to be applied by the financial institutions emanating from the Basel Committee, then moving on to the guidelines of the European Union and the regulations of the Bank of Spain. I mean explaining international regulation to end national regulations. In conclusion, we will study how these regulations apply to two financial institutions, these are Ibercaja and Grupo Santander, in this way we will establish a comparison of risk management in two entities of different dimensions And We'll look at the risk differences between them.

ÍNDICE

1. Introducción	6
2. Sistema financiero español.....	8
3. El riesgo en las entidades financieras españolas	10
3.1. Tipos de riesgo.....	10
3.2. Cultura general del riesgo en las entidades financieras	12
3.2.1. Normativa aplicada.....	12
3.2.2. Criterios básicos para la gestión del riesgo	17
4. Estudio de la gestión del riesgo.....	19
5. Conclusiones	35
6. Bibliografía y webgrafía.....	37

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imagen 1.1. Países afectados desde el comienzo de la crisis.	6
---	---

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 3.2.1.1. Pilares de Basilea II.	13
Gráfico 4.1. Requerimientos mínimos de capital ponderados por riesgo.....	21
Gráfico 4.2. Requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito.	22
Gráfico 4.3. Requerimientos mínimos de capital por riesgo operacional por líneas de negocio.	24
Gráfico 4.4. Distribución de riesgo operacional por categorías.	26
Gráfico 4.5: Requisitos mínimos de capital Santander.....	31
Gráfico 4.6: Requisitos mínimos de capital por riesgo de crédito.....	32
Gráfico 4.7: exposiciones al riesgo operacional por líneas de negocio.....	33

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 3.2.1.1. Ponderaciones por riesgo de crédito Basilea, método estándar.....	14
Tabla 3.2.1.2. Ponderaciones por riesgo operacional Basilea, método estándar.	15

Tabla 3.2.1.3. Riesgo de mercado Basilea, método estándar.	16
Tabla 3.2.1.4. Riesgo de mercado Basilea, método IRB.	16
Tabla 4.1 Requerimientos de recursos propios ponderados por riesgo	20
Tabla 4.2. Mapa de riesgo operacional.....	25
Tabla 4.3. Características solicitantes crédito	28
Tabla 4.4. Condiciones crédito hipotecario Ibercaja	29

1. Introducción

Diez años después, no hay que olvidar la gran caída de Lehman Brothers -cuarto banco de inversión de Estados Unidos-, con él empezó la gran crisis financiera de 2008, que rápidamente se extendió a nivel mundial.

Imagen 1.1. Países afectados desde el comienzo de la crisis.



Fuente: “La Gran Recesión” (Wikipedia)

Todo comenzó en con una bajada del precio del dinero que supuso una masiva inyección de liquidez en la economía. Ante esta situación, las entidades financieras incumpliendo la regulación en materia de riesgos financieros, concedieron créditos de manera muy flexible.

En nuestro país se produjo una explosión del negocio de la construcción y de la burbuja de crédito, que rápidamente fue trasladando su importancia a todos los aspectos de la vida cotidiana de familias y empresas. Las entidades financieras se encontraban especialmente involucradas en dicho sector, concediéndoles la financiación necesaria para llevar a cabo sus actividades y además concediendo hipotecas incluso a personas que no disponían de los recursos necesarios para devolver el dinero prestado.

De esta manera la deuda se fue incrementando, hasta llegar al punto de quiebra de multitud de empresas, conducir a la pobreza a familias e incluso a la necesidad de intervención de muchas de las grandes entidades financieras. De hecho, con respecto a estas últimas, se vivieron importantes cambios en su estructura, y también se creó en 2012 la Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB).

Todo ello provocó una crisis de magnitud muy importante, que algunos economistas citan como la gran recesión, de la que aún se pueden notar sus repercusiones, como por ejemplo con las reclamaciones de las hipotecas Subprime.

Ante esta situación, la normativa sobre la asunción de riesgos y reservas y control de la ética y el funcionamiento del sistema bancario se ha endurecido, con el fin de adquirir un mayor compromiso por parte de las entidades financieras de saneamiento y mayor responsabilidad en la asunción de riesgos. Así como la limitación a la concesión del crédito, estableciendo estrictos procedimientos de evaluación y seguimiento.

Por ello en el presente trabajo comenzaremos ubicando a las entidades financieras dentro del sistema financiero español. Para centrarnos posteriormente en el análisis de los riesgos, explicando en primer lugar cuales son los riesgos que atañen a estas entidades.

En los siguientes puntos, ahondaremos en la evolución de la normativa regulatoria de los riesgos elaborada por Basilea, para posteriormente pasar a la normativa específica elaborada por el Banco Central de España, el cual, en un intento de adoptar y personalizar la normativa mundial, establece una serie de criterios para la correcta evaluación de los riesgos por parte de las entidades financieras.

Tras el análisis de estas regulaciones, indagaremos concretamente en el caso particular de la entidad Ibercaja, elegida por ser una empresa con gran repercusión en la comunidad de Aragón, y también a nivel personal ya que me encuentro muy familiarizada con su operativa, al tener mis cuentas depositadas en esta entidad, y por lo tanto mi confianza. Asimismo, tiene gran relevancia en la ciudad de Zaragoza, donde se compromete de manera importante con la sociedad, mediante la realización de diversas actividades para todos los públicos. Tras el análisis de la gestión de los riesgos por Ibercaja, expondremos un caso práctico sobre una hipoteca concedida a particulares. Y, para finalizar, compararemos la gestión del riesgo de Ibercaja con la del Grupo Santander. Las razones de elección de esta última entidad se basan en las grandes diferencias en cuanto a la gestión de ambas, al tratarse de dos empresas de dimensiones muy diferentes.

Por último, resaltar que el objetivo principal de la realización de este estudio es conseguir una visión completa de la gestión de los principales riesgos de las entidades financieras, mediante un análisis de la información disponible de cada uno de los apartados planteados.

2. Sistema financiero español

El sistema financiero se define como el conjunto de instrumentos, intermediarios y mercados financieros, encargados de canalizar el ahorro que generan las unidades con superávit hacia las unidades con déficit.

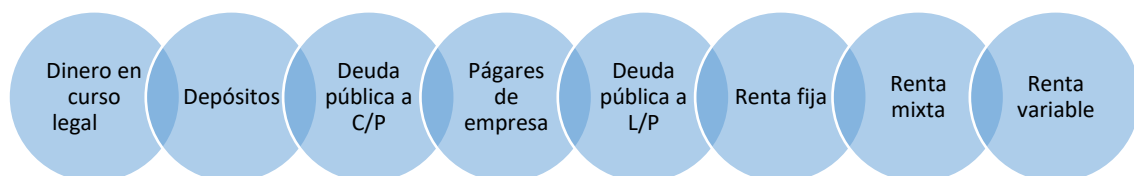
Entre sus funciones destacamos:

- Garantizar una eficaz asignación de los recursos financieros.
- Contribuir al logro de la estabilidad monetaria y financiera, y permitir, a través de su estructura, el desarrollo de una política monetaria activa por parte de la autoridad monetaria.
- Fomentar el ahorro y la inversión productiva.

Cuando hablamos de **instrumentos financieros** nos referimos a títulos emitidos por unidades económicas de gasto que constituyen un medio para mantener la riqueza de quien lo posee y un pasivo para quien lo emite, es decir, dan lugar a un activo financiero en una empresa o entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra. Su función es la de transferir fondos y riesgos entre los agentes. Podemos clasificarlos, dependiendo de su emisión en:

- Instrumentos primarios, emitidos por las unidades con déficit.
- Instrumentos indirectos o secundarios, emitidos por los intermediarios financieros.

Las características de estos instrumentos son: **RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ**. En primer lugar, la rentabilidad de estos instrumentos es la corriente de fondos que generan en un periodo de tiempo determinado, cuanto mayor sea esta, mayor será su rentabilidad. El riesgo mide la capacidad de cumplimiento de las condiciones de emisión. Cuanto mayor es este, mayor será la rentabilidad. Y, por último, la liquidez se mide por la capacidad de convertir el activo en dinero sin sufrir pérdidas. Dependiendo de esta característica se puede hacer la siguiente clasificación, de mayor a menor liquidez:



Las instituciones que ponen en contacto a las personas con necesidades de financiación con las que poseen excedentes financieros, son los **intermediarios financieros**. El eje

básico de su actividad es transformar los instrumentos financieros, es decir, adquieren activos financieros primarios, que transforman, y emiten activos secundarios. En este sentido es importante diferenciarlos de los AGENTES MEDIADORES, los cuales no originan ningún cambio en los activos negociados. Encontramos diferentes de intermediarios dentro del sistema financiero:

- Instituciones Financieras Monetarias: constituidas por el Banco Central y otras instituciones financieras, como las entidades financieras, se caracterizan porque algunos de sus pasivos son monetarios, estas instituciones son capaces de crear recursos financieros.
- Instituciones Financieras No Monetarias: en estas se incluyen gran variedad de instituciones, como las compañías de seguros, sociedades de inversión colectiva, etc. Su actividad es más mediadora que la de los anteriores.

Los lugares de encuentro, físicos o virtuales, donde se realizan estas operaciones de intercambio y se fijan los precios, son los **mercados financieros**, además entre sus funciones también cabe destacar la de proporcionar liquidez a los activos y reducir los plazos de intermediación. Sus características principales son: por el lado institucional: transparencia y libertad. Y por el lado de la oferta y la demanda: profundidad, amplitud y flexibilidad.

Se pueden encontrar mercados con distintos funcionamientos: Por órdenes: los agentes intervinientes señalan precio y cantidad; y por precios: únicamente se señalan precios y el resto de los agentes son tomadores de las cantidades.

En cuanto a su clasificación, no existe una única, sino que hay multitud dependiendo del criterio utilizado, todas ellas compatibles entre sí. (Véase anexo 1)

Por último, cabe destacar la función del Ministerio de Economía, autoridad máxima del sistema, el cual ejerce sus funciones de control y supervisión a través de distintas instituciones:

- El banco de España, del que dependen las entidades de crédito, los establecimientos financieros de crédito y algunos mercados financieros.
- La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), encargado del mercado de valores y agencias de valores, entidades de capital riesgo y sociedades gestoras de fondos.

- La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP)

3. El riesgo en las entidades financieras españolas

A continuación, nos centraremos en el papel que ejercen las entidades financieras en nuestro sistema económico, ya que son un eslabón clave en la economía de un país.

Las entidades financieras actúan como intermediarios financieros, es decir, son instituciones especializadas en la mediación entre los diferentes agentes económicos.

Por tanto, al realizar igualmente el papel de demandantes y oferentes asumen, con el mero hecho de sus actividades, importantes riesgos.

Denominamos riesgo a la probabilidad de una desviación negativa de un determinado resultado esperado. Para su existencia, deben existir distintos escenarios en el que al menos uno, tenga resultados desfavorables. El riesgo por tanto afecta a acontecimientos futuros, ya que implica cambio e incertidumbre.

Se trata uno de los factores más importantes para tener en cuenta a la hora de decidir las inversiones a realizar. Por ello la operativa bancaria es uno de los negocios a los que más afecta, ya que están constantemente captando dinero de los ahorradores para transformarlo e invertirlo posteriormente.

Su actividad resulta beneficiosa para el conjunto del sistema económico ya que, al facilitar la movilización de fondos, se amplían las posibilidades de financiación y de inversión, lo que contribuye a que el dinero circule con mayor fluidez en el sistema. Es por ello por lo que hablamos de la banca como un sector estratégico del que dependen en gran medida el resto de las actividades productivas, y por ello es necesario una regulación especial de los riesgos asumidos en las entidades financieras.

3.1. Tipos de riesgo

Destacamos los principales riesgos asumidos en la operativa bancaria, estos riesgos son comunes a casi todas las actividades económicas, pero inciden con mayor fuerza en el sector bancario.

- Riesgo de crédito: se trata de la posibilidad de impago de un deudor, es decir, la probabilidad de que al llegar el vencimiento del derecho de cobro este no se efectue total o parcialmente. Cuando hablamos de incumplimiento total se denomina riesgo de insolvencia y este se produce por un cambio en la situación

economico-financiera del deudor que provoca una imposibilidad de asuncion de sus deudas pasadas y futuras hasta que dicha situacion se subsane.

- Riesgo de mercado: cambios en las variables del mercado que provocan diferencias en la valoracion inicial de los productos y activos financieros. Dentro de este tipo de riesgo podemos distinguir principalmente entre:
 - Riesgo de tipo de interes: derivado de las fluctuaciones futuras de los tipos de interes de los productos financieros que se mantienen en la cartera. Fuertemente vinculado a este encontramos el riesgo de reinversion, esto es la incertidumbre del agente que desea reinvertir sus mismos activos una vez se ha finalizado de amortizar su inversion.
 - Riesgo de tipo de cambio: surge en operaciones con varias monedas distintas, este tipo de riesgo se puede materializar tanto si la moneda se aprecia como si se deprecia, ya que depende de las posiciones tomadas en las operaciones.
Actualmente, la mayoria de entidades estan afectadas por este riesgo debido a la globalizacion de la economia. Se puede materializar de distintas maneras: riesgo contable, riesgo economico y riesgo transaccional.
- Riesgo de liquidez: se trata de la posibilidad de deshacer una posicion sin ocasionar una perdida o un aumento del diferencia entre precios de compra y venta.
- Riesgo de inflacion: incertidumbre sobre los niveles generales de precios de una inversion.
- Riesgo pais: provocado por las condiciones politicas, economicas y sociales. Actualmente este riesgo esta adquiriendo mucha importancia en este sector debido a la relevancia que tiene la globalizacion bancaria.

A continuacion, enumeramos riesgos que afectan por igual a todas los sectores, pero no por ello deben pasar desapercibidos, ya que la mayoria de ellos suponen un factor determinante para los clientes a la hora de elegir en que entidad van a depositar su confianza.

- Riesgo operacional: se trata de un riesgo con origen en el propio seno de la actividad de cada negocio, asociado al control interno de la empresa y su personal. Esta ocasionado por la posibilidad de que se produzcan ciertas conductas adversas

como: errores en los sistemas informáticos, pérdidas de información, errores transaccionales, procedimientos inapropiados, etc.

- Riesgo legal: ocasionados por la opacidad de ciertas operaciones, que pueden ser contrarias a la legalidad del país.
- Riesgos reputacionales: originados por el deterioro de la imagen de la entidad, puede darse por distintas razones, tanto internas como externas.

No podemos olvidar, que además de estos riesgos enumerados existen multitud de factores que inciden en la actividad empresarial bancaria.

3.2. Cultura general del riesgo en las entidades financieras

La cultura general del riesgo y la eficiencia en su gestión dependerán de varios factores, que enumeramos a continuación:

- El marco regulatorio, en el caso de las entidades financieras, viene impuesto por el Banco Central que es el representante español en el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea.
- La flexibilidad de la empresa para adaptarse a los nuevos cambios.
- La política de retribución de los directivos, esta debe estar en relación con los resultados ajustados al riesgo para no caer en problemas de riesgo moral.
- La tecnología y la obtención de información para la cuantificación de los riesgos.
- Las propias metodologías aplicadas por la empresa.
- La complejidad de las operaciones.

3.2.1. Normativa aplicada

El fin último de las entidades financieras es poder disponer de fondos propios o capital suficiente y saneado. Por ello se establecen unas normas regulatorias.

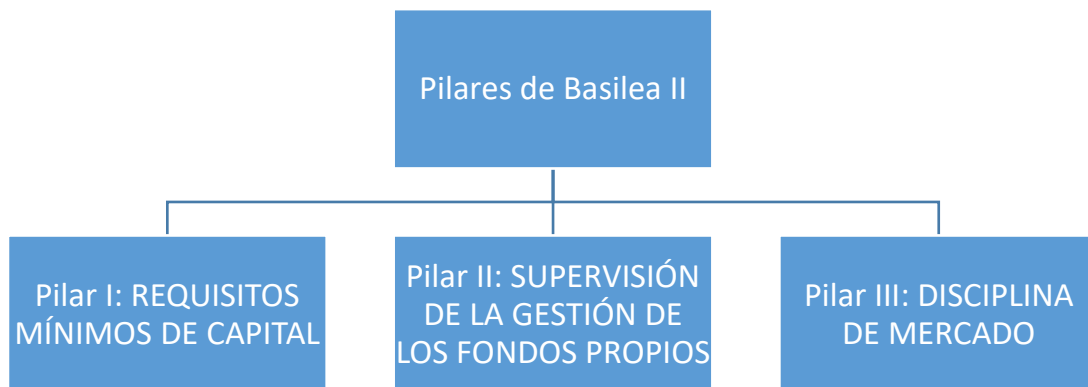
Estas normas emanan del Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (BCBS) -se trata de un foro internacional de cooperación en materia de supervisión bancaria-, el cual fue creado por los gobernadores de los bancos centrales del G-10, en 1974; actualmente su principal objetivo es mejorar la comprensión de los temas claves en materia de supervisión bancaria, y aumento de calidad en su gestión.

En un primer momento este comité únicamente realizaba recomendaciones y directrices debido a su falta de autoridad supervisora.

Fue en el año 1988 cuando el Comité aprobó BASILEA I: “Acuerdo de Capital de Basilea”, por el que se introducían unas exigencias mínimas de recursos propios del 8% en función de los riesgos asumidos. Años después se implanto la introducción de un capital regulatorio que amortiguara los riesgos derivados de los precios de mercado.

En el año 2004 se crea BASILEA II, donde aparecen tres pilares en los que se basa el acuerdo.

Gráfico 3.2.1.1. Pilares de Basilea II.



→ El Pilar I recoge los requisitos mínimos de capital que deben poseer las entidades bancarias, se mantiene el acuerdo de Basilea I, de mantener unos recursos propios del 8%. Pero se modifica su forma de cálculo, ya que ahora los activos deben tener en cuenta el riesgo de crédito, el de mercado y el operacional.

RMC

$$= \frac{\text{Capital regulatorio}}{\text{total activos ponderador por Riesgo Crédito, Riesgo Mercado y Riesgo Operacional}}$$

$$= 8\%$$

Para la medición del riesgo de crédito, se establecen dos opciones:

1. **MÉTODO ESTÁNDAR:** establece ponderaciones en función del riesgo de cada tipo de exposición. Esta clasificación vendría dada por agencias externas de calificación y sería la siguiente:

Tabla 3.2.1.1. Ponderaciones por riesgo de crédito Basilea, método estándar.

Calificación	AAA...AA-	A+...A-	BBB+...BBB-	BB+...BB-	inferior a B-	sin calificación
soberanos y bancos centrales	0%	20%	50%	100%	150%	100%
empresas públicas no pertenecientes al gobierno central	20%	50%	50%	100%	150%	100%
interbancarios						
opcion 1	20%	50%	100%	100%	150%	100%
opcion 2	20%	50%	50%	100%	150%	100%
bancos multilaterales de desarrollo	20%	50%	50%	100%	150%	100%
empresas	20%	50%	100%	-	150%	100%
carteras de consumo	75%	75%	75%	75%	75%	75%
hipotecas residenciales	35%	35%	35%	35%	35%	35%
hipotecas comerciales	100%	100%	100%	100%	100%	100%
prestamos morosos						100%
si dotación <20%	150%	150%	150%	150%	150%	150%
si dotación ≥20%	50% o 100%	50% o 100%	50% o 100%	50% o 100%	50% o 100%	50% o 100%
categorías de mayor riesgo	150%	150%	150%	150%	150%	
otros creditos	100%	100%	100%	100%	100%	
exposiciones fuera de balance						
disponibles comprometidos hasta un año	20%	20%	20%	20%	20%	20%
disponibles comprometidos mas de un año	50%	50%	50%	50%	50%	50%
con posibilidad de cancelacion	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Fuente: elaboración propia.

2. MÉTODO DE MODELOS INTERNOS (IRB): la entidad es la encargada de calcular internamente la totalidad de probabilidades de incumplimiento de cada tipo categoría de riesgo establecida y aplicar los valores fijados por el supervisor. Para la medición del riesgo de operacional, se establecen distintos métodos, de los que destacamos dos por ser los más utilizados:
 1. MÉTODO ESTÁNDAR (SA): con este método se dividen las actividades bancarias en ocho líneas de negocio, donde cada una tiene asociado un valor.

Tabla 3.2.1.2. Ponderaciones por riesgo operacional Basilea, método estándar.

Líneas de negocio	Valor β
Finanzas corporativas	18%
Negociación	18%
Banca minorista	12%
Banca comercial	15%
Liquidación y pagos	18%
Servicios de agencia	15%
Administración de activos	12%
Intermediación minorista	12%

Fuente: banco de España

Y se calculan los requisitos mínimos de acuerdo con la siguiente formula:

$$requisitos\ de\ capital = \sum_{años\ 1-3} (\max(\sum IB_{1-8} * \beta_{1-8}), 0) / 3$$

Las exigencias mínimas de capital, en este caso, se calculan como la media de tres años de la suma simple de las exigencias de capital en cada una de las líneas.

2. MÉTODO BÁSICO (BIA): este método se basa en la utilización de un porcentaje fijo por un indicador. De esta manera los requisitos mínimos de capital por riesgo operacional se calcularían como:

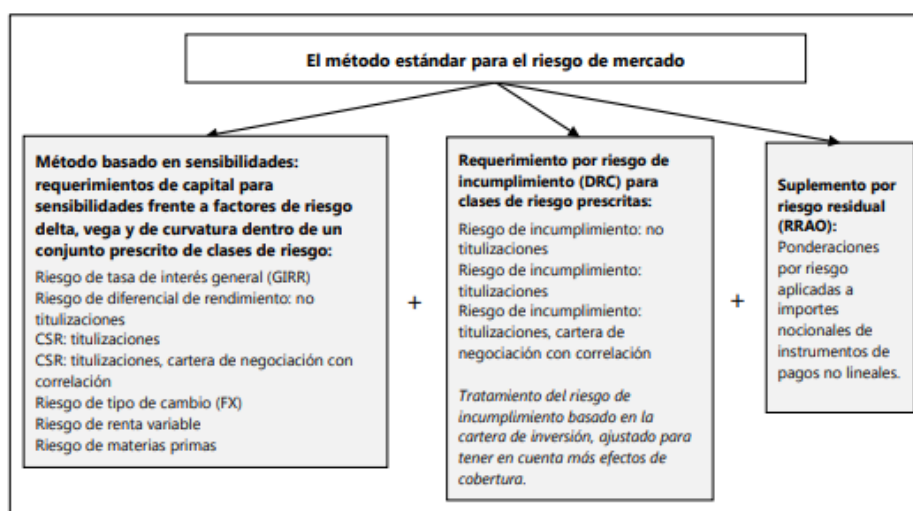
$$requisitos\ de\ capital = (\sum (IB_{1-n} * \alpha)) / n$$

Donde: IB= ingresos brutos anuales; n=número de años; α =parámetro que relaciona el capital exigido con el nivel del indicador del sector: 15%

En cuanto a la medición del riesgo de mercado:

1. MÉTODO ESTÁNDAR:

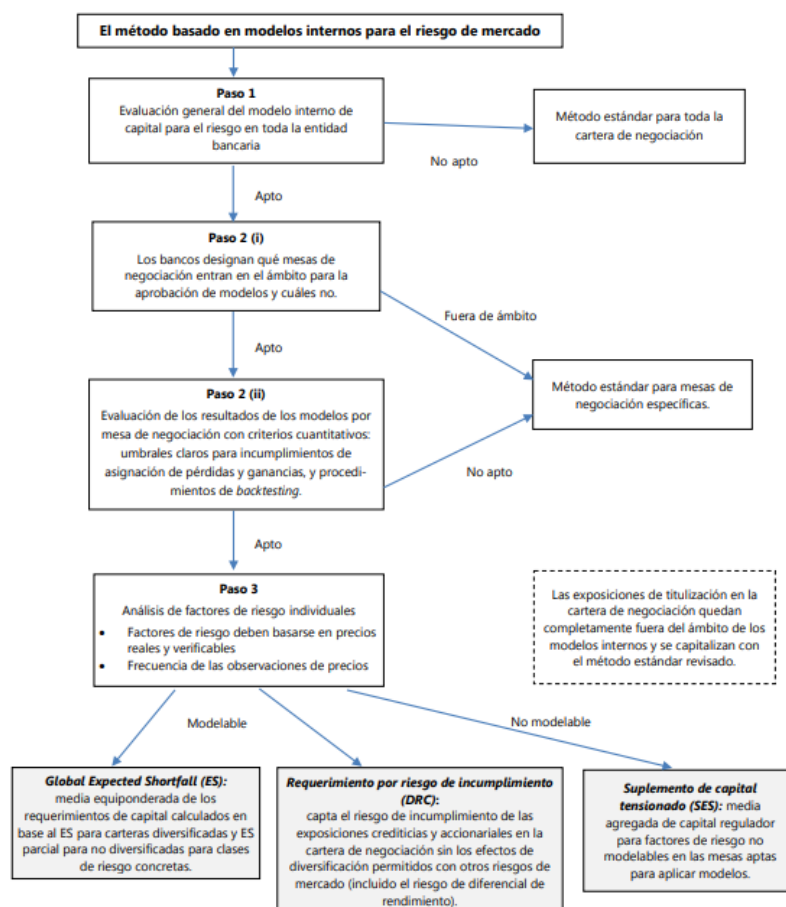
Tabla 3.2.1.3. Riesgo de mercado Basilea, método estándar.



Fuente: Bank for International Settlements

2. MÉTODO BASADO EN MODELOS INTERNOS:

Tabla 3.2.1.4. Riesgo de mercado Basilea, método IRB.



Fuente: Bank for International Settlements

→ El pilar II exige que las entidades financieras cuenten con un proceso para evaluar la suficiencia general de su capital en función de su perfil de riesgo y con una estrategia para la manutención de sus niveles de capital.

→ En el Pilar III el comité intenta fomentar la disciplina de mercado exigiendo a los bancos la divulgación de información de manera que los agentes del mercado puedan evaluar la adecuación de su capital.

Años más tarde, tras la última crisis vivida a nivel mundial, dicho comité implanto nuevas reformas reguladoras, con el fin de reforzar la regulación, la supervisión y la gestión del riesgo en las entidades financieras. Estas medidas quedan recogidas en BASILEA III: “Marco regulador internacional para los bancos”, donde se mantienen los tres pilares de Basilea II. El documento de “Finalización de las reformas poscrisis” se publicó en diciembre de 2017, algunas de las medidas incluidas son:

- Mejorar la solidez y sensibilidad al riesgo de los métodos estándar para el riesgo de crédito, el riesgo de ajuste de valoración del crédito y el riesgo operacional.
- Introducir un colchón del coeficiente de apalancamiento.
- Sustituir el límite mínimo sobre los resultados agregados de Basilea II, con un suelo sensible al riesgo robusto basado en los métodos estándar.

El objetivo final es restablecer la credibilidad del cálculo de los activos ponderados por riesgo y mejorar la comparabilidad de los coeficientes de capital bancario.

3.2.2. Criterios básicos para la gestión del riesgo

Por otro lado, dentro del estado español, hay que destacar la relevancia en materia de organización jurídica del Banco de España, el cual emite una serie de circulares que deben ser aplicadas por las entidades financieras, para reforzar la estabilidad financiera y reestructurar el sistema bancario español.

Las normas vigentes de ordenamiento financiero se encuentran recogidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE, que incorporan los requisitos dispuestos en Basilea III, a su vez estas normas comunitarias se trasponen dentro del territorio español en la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, el Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que

se desarrolla la ley anterior y la Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia.

En estos se establecen unos criterios básicos para el tratamiento del riesgo en las entidades financieras españolas.

En concreto en la Circular 2/2016, capítulo 5 se establecen las bases para realizar una autoevaluación del capital y proceso de revisión bancaria. *“El proceso de autoevaluación del capital estará integrado por un conjunto de estrategias y procedimientos sólidos, eficaces y exhaustivos que permitan evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución tanto del capital interno como de los fondos propios que las entidades consideren adecuados para cubrir, en función de su naturaleza y nivel, todos los riesgos a los que estén o puedan estar expuestas. Este proceso deberá incluir el establecimiento de un objetivo y estrategia de fondos propios adecuados a los riesgos asumidos, y para ello, además de evaluar sus riesgos presentes, las entidades realizarán pruebas de resistencia que permitan identificar acontecimientos o cambios en las condiciones de los mercados en los que operan que puedan afectar negativamente a su solvencia futura. Las referidas estrategias y procedimientos serán objeto de un examen periódico interno, a fin de garantizar que sigan siendo exhaustivos y proporcionados al carácter, escala y complejidad de las actividades de la entidad.”*

Dicha evaluación incluirá principalmente la exposición al riesgo de crédito, de mercado y operacional.

En el siguiente capítulo, encontramos las normas básicas para el tratamiento de los riesgos, de las cuales sintetizamos las más relevantes:

- Deberán realizar una correcta diversificación de los riesgos, vigilando las concentraciones de estos.
- Deberán tener en consideración todas las fuentes de riesgos y sus efectos, estudiando el impacto de los distintos escenarios posibles sobre sus perfiles.
- Deberán realizar mediciones periódicas que servirán de base para la confección de los estados de riesgo.

En el Título II: solvencia de las entidades de crédito, Capítulo I: sistemas, procedimientos y mecanismos de gestión de riesgos y autoevaluación del capital, del Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, se establecen unas pautas sobre los riesgos, las

cuales se complementan con la Circular. A continuación, destacamos ciertos rasgos de los procedimientos de los siguientes riesgos:

“Riesgo de crédito: la concesión de créditos debe basarse en criterios sólidos, por ello deberán disponer de metodologías internas que les permitan su evaluación, estableciendo tras su análisis un procedimiento de aprobación, modificación, renovación y refinanciación.

Riesgo de interés: Se considerarán todas las posiciones sensibles a los tipos de interés, por ello se deberán medir los efectos producidos de las variaciones de los tipos de interés, siempre que resulten relevantes, en cada una de las divisas sobre las que existan posiciones importantes.

Riesgo de liquidez: clasificarán sus activos en función del grado de liquidez, teniendo en cuenta a la persona jurídica o sucursal en la que estén localizados dichos activos. Deberán adoptar herramientas de reducción de este, basadas en límites y niveles de liquidez que permitan afrontar los diversos escenarios.”

Estas directrices mencionadas constituyen los criterios básicos que las entidades financieras deben aplicar. A parte de estas, cada entidad constituye su propio método de evaluación y gestión de los riesgos, adecuándose a su perfil.

4. Estudio de la gestión del riesgo

En este apartado estudiaremos la manera en la que las entidades financieras gestionan los riesgos que inciden en su operativa.

En el caso de **Ibercaja**, la gestión de riesgos de la entidad se realiza a través del “Marco de Apetito al Riesgo”, en el que se recogen los aspectos mas importantes del tratamiento. En primer lugar, destacar los principios básicos sobre los que se asienta dicha gestión de los riesgos asumidos por la entidad, estos son: gestión integral, calidad, diversificación, independencia, continuidad, delegación y colegiación, vinculación con modelos de decisión, homogeneidad, control, mejora de procesos y transparencia.

Tras la definición de los principios, el proceso de gestión de los riesgos comienza definiendo el perfil de la entidad al riesgo. Ibercaja se presenta como una entidad con mucha prudencia en la asunción de riesgos, lo que se traduce en una calidad crediticia en línea con la media del resto de empresas del sector (Vease anexo 2).

A continuación, analizaremos cuales son los riesgos más importantes para la entidad bancaria Ibercaja. Para ello comenzaremos estudiando cuales son los requisitos mínimos de la entidad exigidos por los diferentes riesgos asumidos, y tras ello estudiaremos de manera particular cada uno de los que afectan a la empresa.

Los requisitos mínimos de capital establecidos en Basilea, concretamente en el Pilar I, calculados como un 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo. A 31 de diciembre de 2017 para el Grupo Ibercaja, son los que se muestran a continuación.

Tabla 4.1 Requerimientos de recursos propios ponderados por riesgo

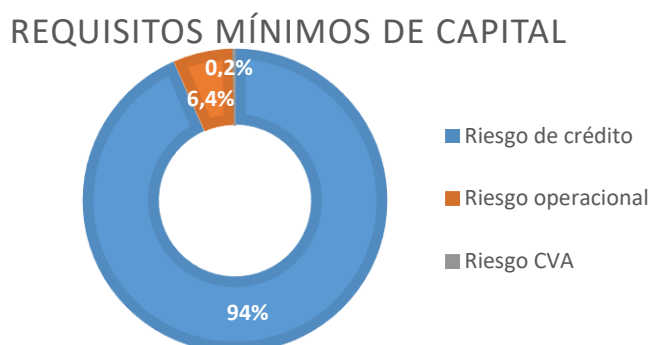
Requerimientos de Recursos Propios	
(miles de euros)	2017
Riesgo de Crédito, Contraparte y Dilución	1.663.561
Riesgo de Mercado	-
Riesgo Operacional	113.372
Riesgo CVA	4.370
Total requerimientos Pilar I	1.781.303

Fuente: Ibercaja

Obteniendo como resultado, que la entidad no se encuentra en posesión de capital mínimo exigido en cuanto al riesgo de mercado; aunque si lo tiene de riesgo de crédito, contraparte y dilución por valor de 1.663.561 miles de euros; de riesgo operacional ascendiendo este a 113.372 miles de euros y por riesgo de ajuste de valoración del crédito (CVA) por 4.370 miles de euros.

A través del siguiente grafico observamos mediante porcentajes que la mayor parte de los requisitos mínimos de capital establecidos son debido al riesgo de crédito (93.4%), mientras que el riesgo operacional tiene una importancia mucho menor (6.4%) y por último el riesgo de ajuste de valoración del crédito que tiene una importancia mínima del 0.2%.

Gráfico 4.1. Requerimientos mínimos de capital ponderados por riesgo



Fuente: elaboración propia.

Por ello, a continuación, nos centraremos en los dos grandes grupos de riesgos: El riesgo operacional y el riesgo de crédito de la entidad.

Como ya se ha comentado, la mayor parte del capital mínimo exigido se corresponde con el **RIESGO DE CRÉDITO, CONTRAPARTE Y DILUCIÓN**, es por ello por lo que deberá hacerse un tratamiento más especializado sobre este tipo de riesgo. El método de valoración utilizado es el estándar, es decir, para establecer el riesgo correspondiente a cada categoría se han utilizado los porcentajes establecidos en Basilea que hemos visto anteriormente. De esta manera, desglosándolo, la información correspondiente (Véase anexo 3), obtenemos lo siguiente.

Gráfico 4.2. Requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito.



Fuente: Elaboración propia

De donde se deduce que la mayor parte del riesgo de credito esta provocada por las exposiciones garantizadas con inmuebles. Esto no resulta sorprendente debido a que la actividad principal de esta entidad es la banca minorista, concretamente la financiacion de familias y pymes. Donde el saldo del crédito a particulares por hipotecas, en el año 2017, ascendia a 20.398 millones de euros, de un total de credito a clientes de 33.399 millones de euros. Es decir el credito a particulares por hipotecas absorbe el 61% del credito total otorgado por la entidad.

Esta elevada cuota en creditos hipotecarios trae como consecuencia que la mayor parte del riesgo asumido sea de este tipo, y que sea tan importante su gestion.

Para el control del riesgo de credito, la entidad establece politcas de actuacion a tres niveles



→ En la primera fase se establecen ciertos limites correspondientes al nivel de exposicion al riesgo de crédito, con objeto de evitar la concentracion de riesgo inapropiada. Para ello, la entidad establece criterios de admision de nuevas operaciones y limites que deben cumplir, dependiendo del segmento de cliente al que se analiza y la naturaleza del credito.

Los criterios fundamentales para la concesion de creditos son basicamente la razonabilidad de la propuesta, el analisis de la capacidad de pago y la valoracion prudente de las garantias.

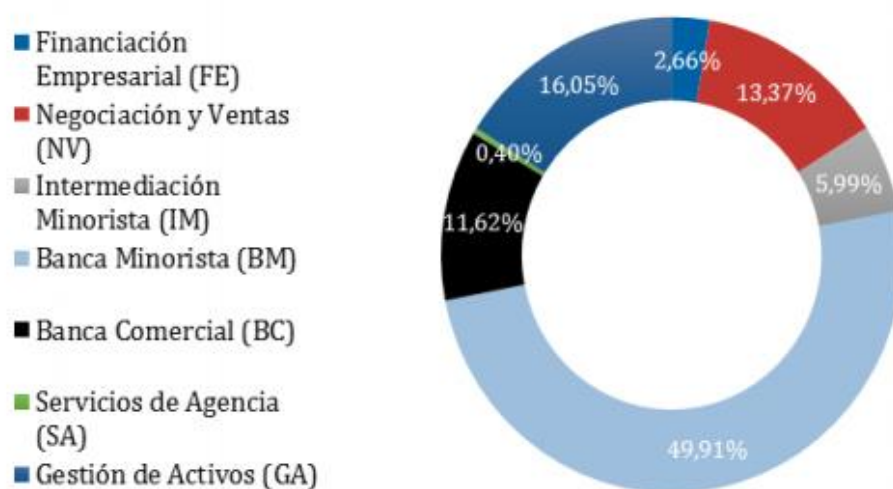
→ En la fase posterior, se realiza una gestion proactiva, adelantandose a los hechos futuros con un estricto conocimiento de los clientes, para intentar mitigar los efectos adversos que podrian acontecer si el riesgo se llegara a materializar. Para ello disponen de sistemas de alerta, los cuales califican a todos los clientes, y estan sometidos constantemente a procesos de calibracion.

→ Por ultimo, la fase de recuperacion, esta orientada a minimizar posibles efectos negativos mediante circuitos de recuperacion especificos en funcion de la cuantia y la tipologia de la operaci3n.

Ademas de la importancia que tiene el riesgo de credito, tampoco debemos olvidar el resto de riesgos que atañen a la entidad, por lo tanto analizaremos la gesti3n del **RIESGO OPERACIONAL**.

De igual manera que para el riesgo de credito, se ha utilizado el metodo estandar, el cual en un primer momento divide la operativa de la entidad, en el caso de Ibercaja, en siete grandes grupos de lineas de negocio, posteriormente mediante la multiplicacion de los ingresos brutos de cada linea de negocio por las ponderaciones establecidas en Basilea y aprobadas por el Comité de la entidad para cada una de ellas, establece la distribucion del riesgo para cada uno de los grupos.

Gráfico 4.3. Requerimientos minimos de capital por riesgo operacional por lineas de negocio.



Fuente: ibercaja.

Se establece por tanto, que la linea de negocio que mas riesgo operacional soporta es la banca minorista, con ventaja relevante sobre el resto. Este area coincide con la linea de mayor actuacion diaria del grupo.

Mediante la gestión de riesgos operativos, la entidad pretende mejorar la calidad y la seguridad de los procesos, mediante una evaluación continua de los mismos. Los encargados de esta gestión son las unidades de negocio, la unidad de control interno y validacion de modelos, y el comité de auditoria interna.

Para ello, el procedimiento se basa en el uso, por un lado de metodologia cualitativa y, por otro, de metologia cuantitativa.

La primera, tiene como objetivo identificar y evaluar el riesgo operacional, así como los controles de procesos y actividades y la recopilacion de indicadores.

A partir de estos datos recopilados, la entidad establece para cada linea de negocio grupos homogéneos causantes del riesgo operacional, para ello usa los niveles establecidos en Basilea.

Tabla 4.2. Mapa de riesgo operacional

CATEGORIAS DE TIPOS DE EVENTOS (NIVEL 1)	DEFINICION	CATEGORIA (NIVEL 2)	EJEMPLOS DE ACTIVIDADES
FRAUDE INTERNO	Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar regulaciones, leyes o políticas empresariales (excluidos los eventos de diversidad/discriminación) en las que se encuentra implicada, al menos, una parte interna a la empresa.	ACTIVIDADES NO AUTORIZADAS	OPERACIONES NO REVELADAS (INTENCIONADAMENTE). OPERACIONES NO AUTORIZADAS (CON PERDIDAS PECUNIARIAS), VALORACION ERRÓNEA DE POSICIONES (INTENCIONAL)
		HURTO y FRAUDE	FRAUDE/FRAUDE CREDITICIO/DEPOSITOS SIN VALOR/HURTO/EXTORSION /MALVERSACION/ROBO/ APROPIACION INDEBIDA DE ACTIVOS/DESTRUCCION DOLOSA DE ACTIVOS/ FALSIFICACION/ABUSO DE INFORMACION PRIVILEGIADA/SOBORNO/COHECHO/UTILIZACION DE CHEQUES SIN FONDOS ...ETC
FRAUDE EXTERNO	Pérdidas derivadas de algún tipo de actuación encaminada a defraudar, apropiarse de bienes indebidamente o soslayar la legislación por parte de un tercero	HURTO y FRAUDE	HURTO/ROBO, FALSIFICACION, UTILIZACION DE CHEQUES SIN FONDO
		SEGURIDAD DE LOS SISTEMAS	DAÑOS POR ATAQUES INFORMATICOS, ROBO DE INFORMACION (CON PERDIDAS PECUNIARIAS)
RELACIONES LABORALES y SEGURIDAD EN EL PUESTO DE TRABAJO	Pérdidas derivadas de actuaciones incompatibles con la legislación o acuerdos laborales, sobre higiene o seguridad en el trabajo, sobre el pago de reclamaciones por daños personales, o sobre casos relacionados con la diversidad/discriminación	RELACIONES LABORALES	REMUNERACION, PRESTACIONES SOCIALES, EXTINCION DE CONTRATOS, ORGANIZACIÓN LABORAL
		HIGIENE Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO	RESPONSABILIDAD EN GENERAL, CASOS RELACIONADOS CON LAS NORMAS DE HIGIENE Y SEGURIDAD EN EL TRABAJO, INDEMNIZACION A LOS TRABAJADORES
		DIVERSIDAD Y DISCRIMINACION	TODO TIPO DE DISCRIMINACION

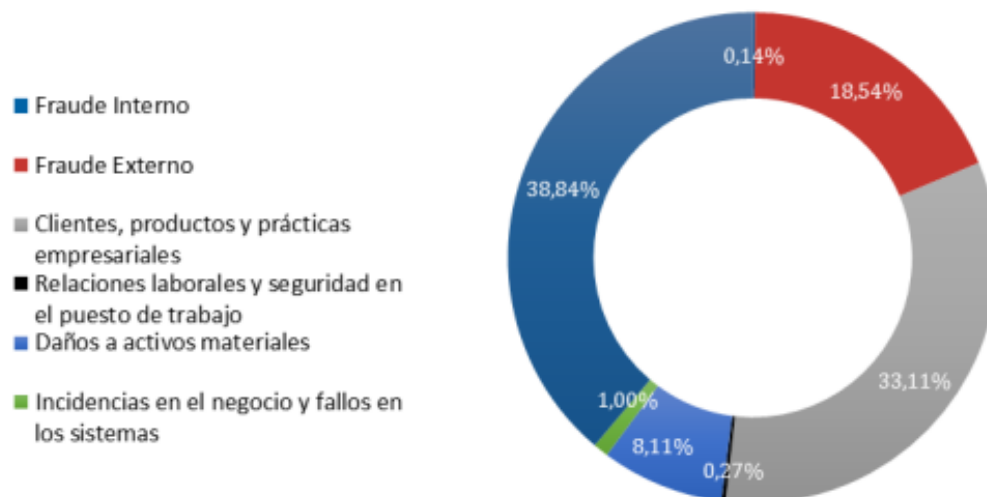
CLIENTES, PRODUCTOS Y PRACTICAS EMPRESARIALES	Pérdidas derivadas del incumplimiento involuntario o negligente de una obligación profesional frente a clientes concretos, o de la naturaleza o diseño de un producto	ADECUACION, DIVULGACION DE INFORMACION Y CONFIANZA	ABUSOS DE CONFIANZA/INCUMPLIMIENTO DE PAUTAS, ASPECTOS DE ADECUACION/DIVULGACION DE INFORMACION (<i>known your customer KYC</i>), VENTAS AGRESIVAS, CONFUSION DE CUENTAS, ABUSO DE INFORMACION CONFIDENCIAL, QUEBRANTAMIENTO DE PRIVACIDAD
		PRACTICAS EMPRESARIALES O DE MERCADO IMPROCEDENTES	PRACTICAS RESTRICTIVAS DE LA COMPETENCIA, MANIPULACION DE MERCADO, ABUSO DE INFORMACION, ACTIVIDADES NO AUTORIZADAS, BLANQUEO DE DINERO
		PRODUCTOS DEFECTUOSOS	DEFECTOS DEL PRODUCTO (NO AUTORIZADO, ETC), ERROR DE LOS MODELOS
		SELECCIÓN, PATROCINIO Y RIESGOS	AUSENCIA DE INVESTIGACION A CLIENTES CONFORME A LAS DIRECTRICES, SUPERACION DE LOS LIMITES DE RIESGO FRENTE A CLIENTES
		ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO	LITIGIOS SOBRE RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES DE ASESORAMIENTO
DAÑOS A LOS ACTIVOS MATERIALES	Pérdidas derivadas de daños o perjuicios a activos materiales como consecuencia de desastres naturales u otros acontecimientos	DESASTRES Y OTROS ACONTECIMIENTOS	PERDIDAS POR DESASTRES NATURALES, PERDIDAS HUMANAS POR CAUSAS EXTERNAS (TERRORISTAS, VANDALISMOS)
INCIDENCIAS EN EL NEGOCIO Y FALLOS EN LOS SISTEMAS	Pérdidas derivadas de incidencias en el negocio y de fallos en los sistemas	SISTEMAS	HARD WARE, SOFT WARE, TELECOMUNICACIONES, INTERRUPCION/INCIDENCIAS

EJECUCION, ENTREGA Y GESTION DE PROCESOS	Pérdidas derivadas de errores en el procesamiento de operaciones o en la gestión de procesos, así como de relaciones con contrapartes comerciales y proveedores	RECEPCION, EJECUCION Y MANTENIMIENTO DE OPERACIONES	COMUNICACIONES DEFECTUOSAS, ERRORES EN LA INTRODUCCION DE DATOS, MANTENIMIENTO O DESCARGA, INCUMPLIMIENTO DE PLAZOS O DE RESPONSABILIDADES, EJECUCION ERRONEA DE MODELOS, ERROR CONTABLE, ERRORES EN LAS TAREAS, FALLO EN LA ENTREGA, EN LA GESTION DEL COLATERAL, ETC.
		SEGUIMIENTO Y PRESENTACION DE INFORMES	INCUMPLIMIENTO DE LA OBLIGACION DE INFORMAR, INEXACTITUD DE INFORMES EXTERNOS (CON GENERACION DE PERDIDAS)
		ACEPTACION DE CLIENTES Y DOCUMENTACION	INEXISTENCIA DE AUTORIZACIONES/RECHAZOS DE CLIENTES, DOCUMENTOS JURIDICOS
		GESTION DE CUENTAS DE CLIENTES	ACCESO NO AUTORIZADO A CUENTAS, REGISTROS INCORRECTOS DE CLIENTES, PERDIDAS O DAÑO DE ACTIVOS DE CLIENTES POR NEGLIGENCIA
		CONTRAPARTIDAS COMERCIALES	FALLOS DE CONTRAPARTES DISTINTAS DE CLIENTES, OTROS LITIGIOS CON CONTRAPARTES DISTINTAS DE CLIENTES
		DISTRIBUCIONES Y PROVEEDORES	SUBCONTRATACION, LITIGIOS CON DISTRIBUCIONES

Fuente: banco de España

Mientras que la segunda, trata de cuantificar las perdidas reales soportadas por el Grupo, en el periodo en el que se este analizando. Para esta cuantificacion se usa la base de datos de perdidas interna.

Gráfico 4.4. Distribución de riesgo operacional por categorias.



Fuente: ibercaja

En este grafico se puede observar como la actitud que mas riesgo produce es el fraude interno (38.84%), con conductas como realizacion de actividades no autorizadas, entre las que cabe señalar la valoracion erronea de posiciones de manera intencional, y el hurto

o fraude, bien materializado en sobornos, como en malversacion, abuso de informacion, etc.

De no muy lejos se encuentra el riesgo provocado por clientes, productos y practicas empresariales (33.11%), entre las que es necesario destacar practicas como defectos en los productos, abusos de confianza, ventas agresivas, blanqueo de dinero, litigios sobre resultado de las actividades de asesoramiento, etc. Las cuales fueron muy frecuentes antes y durante la crisis en las entidades de todo el sector, con carácter general.

Una vez identificados y valorados los riesgos que afectan a la operativa de ibercaja, sera necesario realizar la autoevaluacion del riesgo, es decir, una comprobacion de los niveles de riesgo, para concluir si se encuentra en los niveles adecuados a su perfil, o por el contrario debe emprender medidas para reducirlo. Para ello, continuando con el documento de “Marco de Apetito al Riesgo”, que hemos comentado, la entidad establece en el mismo los umbrales de tolerancia al riesgo, que lo sitúan en tres niveles, los cuales serán los utilizados en el proceso de autoevaluacion, que se realizara de manera periodica.

- Cumplimiento: se corresponde con una situacion de riesgo normal, es decir, con un cumplimiento del nivel de riesgo objetivo, conforme a los objetivos estratégicos. En este nivel es en el que se situa actualmente la entidad.
- Alerta: se trata de un nivel intermedio de monitorizacion del apetito al riesgo, para detectar desviaciones de los niveles de tolerancia al riesgo y si por tanto necesita monitorizacion adicional.
- Incumplimiento: límite a partir del cual se desencadena la activacion de planes de accion especificos. Estos planes pueden ser algunos de los siguientes:
 - Medidas para reducir el riesgo, con el fin de alcanzar los niveles de cumplimiento.
 - Revision de los umbrales establecidos como consecuencia de un cambio en los acontecimientos.
 - Aprobacion temporal del exceso del límite.

A continuacion para reflejar la gestion de estos riesgos analizaremos un caso de crédito hipotecario, debido a que como hemos visto, es el tipo de productos que más comercializa la entidad.

Nos encontramos ante un matrimonio, clientes de la entidad desde hace 10 años, que acuden para solicitar un credito hipotecario, con las siguientes carecteristicas.

Tabla 4.3. Características solicitantes crédito

TITULARES	Señor X y Señora Y
FECHA	16/06/2017
DESTINO DE LA OPERACIÓN	Compra segunda vivienda
CANTIDAD solicitada	120.000 euros

Aquí comienza el proceso de gestión del riesgo, en este caso por crédito, como ya hemos comentado el primer paso para la gestión es el estudio de la concesión del crédito.

Nos encontramos ante dos particulares, con una renta común procedente de la empresa de los mismos, -de la que cada uno tiene un 50% de participación-. Estos solicitan un crédito para financiar la hipoteca de su segunda vivienda, la cual actualmente es propiedad de la entidad debido a un problema de pago por parte de la constructora, debido al estallido de la burbuja inmobiliaria.

A continuación, procederemos a analizar la capacidad de pago de los individuos mediante el estudio de su declaración de la renta, en este proceso de análisis cabe destacar que los individuos son clientes de la entidad desde hace 10 años y en ninguno de los últimos han tenido problemas de solvencia con la entidad, en la que poseen un dos cuentas corrientes y un plan de pensiones mixto.

Además de sus depositaciones individuales en la entidad, el matrimonio propietario de la empresa, con carácter general, al comienzo de cada periodo de actividad solicita un préstamo de financiación de la actividad, que devuelve sin problema alguno al final del periodo del mismo.

Los individuos no disponen de nóminas, ya que los ingresos que obtienen son por el reparto de beneficios de la empresa, al final de cada ejercicio. La renta del matrimonio asciende a 52.583,42 euros en el último ejercicio (2016) y a 56.500,25 euros de media en los últimos 10 años. Además entre su patrimonio encontramos otra vivienda y diversos terrenos, que podemos utilizar como garantías de la operación.

Teniendo en cuenta todos estos detalles, y sabiendo que el perfil al riesgo de los individuos se sitúa en un nivel medio, las condiciones para la financiación por parte de Ibercaja serían las siguientes.

Tabla 4.4. Condiciones crédito hipotecario Ibercaja

CONDICIONES	
HIPOTECA IDEAL II	
GARANTÍA	Hipotecaria.
IMPORTE	El importe máximo del préstamo disponible se determina como un porcentaje en relación con el valor de tasación y con la finalidad del préstamo: <ul style="list-style-type: none"> Hasta 80% para adquisición de vivienda habitual¹. Hasta 70% para otras finalidades¹.
MODALIDAD DE PAGO	Amortización de capital y pago de intereses mediante cuotas constantes (canon francés). Posibilidad de establecer hasta 2 años de periodos de carencia de amortización de capital durante los cuales solo se pagará intereses.
PERIODICIDAD DE LOS PAGOS	Mensual, por vencido.
PLAZO	Hasta 30 años (incluido el periodo de carencia, en su caso).
TIPO DE INTERÉS	
Clase de interés	Variable (nueva cuota).
Tipo inicial	1,50% nominal anual durante los primeros 12 o 24 meses.
Índice de referencia	Euribor a 1 año BOE (revisión semestral).
Tipo variable posterior	Euribor 1 año BOE, con un diferencial a adicionar y una bonificación a restar. Diferencial sin cumplir bonificaciones ² : 2,45% Diferencial cumpliendo todas las bonificaciones ² : 0,95% Bonificación máxima: 1,50%
COMISIÓN DE APERTURA	0,00%.

Fuente: Ibercaja

Tras la concesión de la hipoteca al matrimonio, la ponderación aplicada por riesgo de crédito será el 35%, dicha probabilidad se basa en lo establecida en Basilea, por el método estándar, de probabilidad de incumplimiento de la obligación. Por lo tanto, Ibercaja incluirá en sus riesgos el nuevo riesgo asumido por esta operación cuantificándolo como el 35% de 120.000 euros, lo que da lugar a 42.000 euros.

Tras la concesión, la entidad establece un estricto proceso de análisis de la renta y del patrimonio del matrimonio, el cual será revisado periódicamente para comprobar que no existe ninguna incidencia que afecte a la solvencia de la operación. Y en el caso de que existiera tomar las medidas oportunas. Para ello, en el plan de actuación incluye una fase de recuperación de las deudas, la cual se orienta, como ya comentamos a determinar las acciones a emprender cuando se da la situación de mora, las cuales comienzan con el aviso y el embargo de las garantías que se han depositado en la operación a modo de aval. Destacar que con la adhesión de la entidad al código de buenas prácticas al que se refiere el Real Decreto Ley 6/2012, de 9 de marzo, la entidad se podrá acoger a distintos procedimientos de reestructuración de la deuda, otras medidas complementarias en la

concesion de una quita parcial de la deuda, transmisión de la vivienda habitual hipotecada en pago de la deuda hipotecaria u alquiler en caso de lanzamiento suspendido. Todas estas medidas favorecen por un lado, la última fase del proceso de gestión del riesgo de crédito, de recuperación de la cantidad prestada, así como se comprometen con la situación del cliente.

Además de estudiar los riesgos externos producidos por la aceptación de la operación, la entidad debe vigilar de cerca los riesgos internos que pueden producirse en la concesión. Los que más afectarían a esta tipología de crédito son los riesgos por clientes, productos y prácticas empresariales, los cuales se derivan en pérdidas por el incumplimiento de la obligación del profesional frente a los clientes o al diseño de un producto, concretamente los problemas más “cotidianos” son los abusos de confianza, así como el incumplimiento en las pautas de actuación, la ausencia de investigación a clientes, y también la superación de los límites de riesgo. Además este tipo de riesgos provocaría una pérdida de confianza por parte del cliente hacia la entidad, así como una mala reputación de indicir repetidamente en estas conductas. Un buen ejemplo de mala reputación de las entidades financieras es el que se está viviendo actualmente, al tener la sociedad, en general, una visión de las entidades financieras como los “malos” que han causado la reciente crisis. Por ello es muy importante tener muy en cuenta el riesgo reputacional, además de los comentados anteriormente, si lo que se persigue es sanear la imagen de las entidades financieras.

Por último para terminar, es necesario destacar que este modelo de gestión de los riesgos que acabamos de comentar, no es el único, ni el mejor, ya que cada entidad realiza la gestión de la manera más adecuada para ellos. Por ello realizaremos un breve repaso sobre la gestión de los dos grandes riesgos asumidos por el Grupo Santander, sin detenernos demasiado en ellos, únicamente destacando los aspectos que en este contexto los diferencia de Ibercaja.

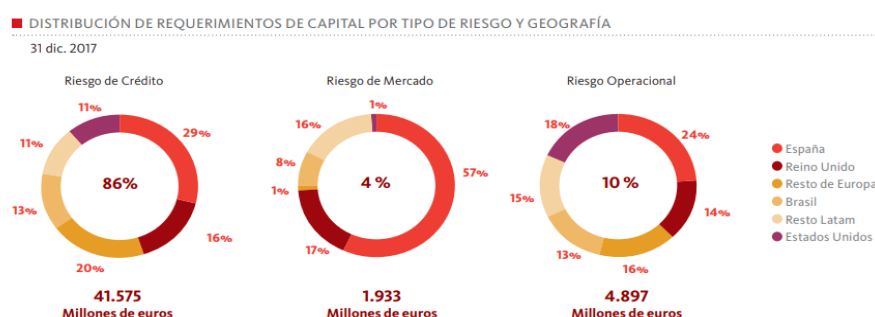
El proceso establecido para la gestión de los riesgos en el **Grupo Santander** comprende distintas fases: 1º planificación, estableciendo los objetivos y la formulación de los tipos y niveles de riesgos que el negocio está dispuesto a asumir; 2º identificación; 3º evaluación; 4º toma de decisiones; 5º seguimiento; 6º mitigación y 7º información.

Al igual que para la entidad Ibercaja, el Grupo Santander tiene un “Marco de Apetito al Riesgo”, que junto con sus principios de gestión avanzada e integral de los riesgos

mediante un enfoque forward-looking, las líneas de defensa establecidas que hacen posible la gestión del riesgo desde su origen, su modelo de delegación de autoridad en cada una de las filiales y la adecuada gestión de la información y su gran infraestructura tecnológica; además mediante otras herramientas propias del grupo como la identificación y evaluación del riesgo, analizando no únicamente como afectan a la entidad, sino cómo se comportan con el entorno en general; el análisis de escenarios posibles y el marco de información de riesgos, consiguen que Santander se considere un banco sólido y seguro, con un perfil de riesgo medio-bajo.

Comenzaremos estudiando los requisitos mínimos de capital con relación a los riesgos asumidos, a 31 de diciembre de 2017 para el Grupo Santander, ya que a través de esto deducimos cual es el riesgo que más soporta la entidad.

Gráfico 4.5: Requisitos mínimos de capital Santander

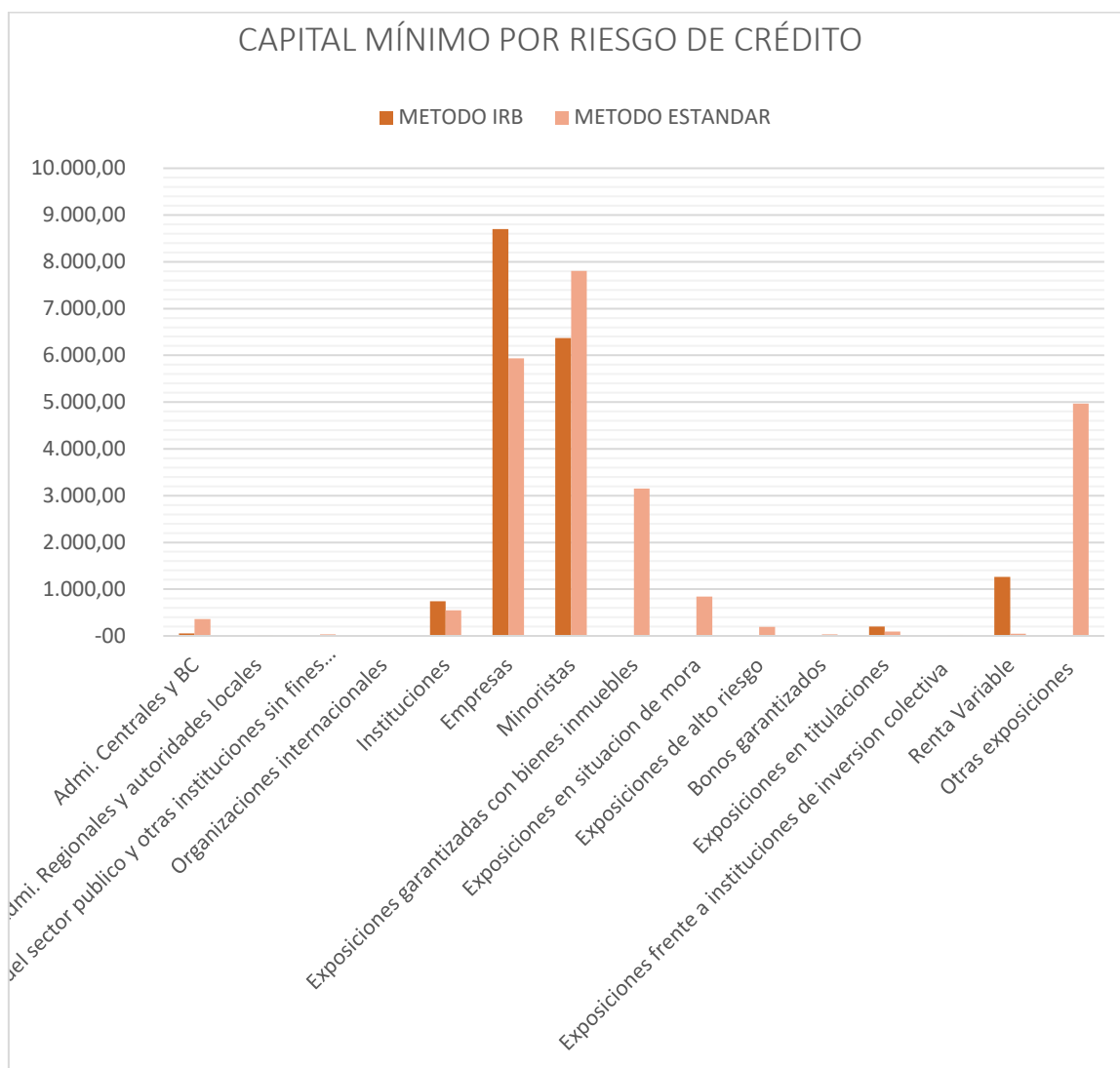


Fuente: Santander

Concluyendo a través de lo observado, que la mayor parte de los requerimientos mínimos de capital establecidos en Basilea están asociados al riesgo de crédito, el cual representa un 86% de estos, mientras que el riesgo operacional y el riesgo de mercado ocupan un lugar bastante inferior, concretamente el 10% y el 4%, respectivamente.

Por ello, como en el caso de Ibercaja, la entidad otorga mayor importancia a la gestión del **RIESGO DE CRÉDITO**. El método de valoración del riesgo de crédito utilizado por la entidad consiste en una combinación del método estándar y el método de valoración de modelos internos (Véase anexo 4 y 5), ya que este último no tiene en cuenta las carteras de soberanos en moneda local y activos no financieros, además no está implantado completamente en todos los países en los que opera Santander, desglosándolo queda de la siguiente manera:

Gráfico 4.6: Requisitos mínimos de capital por riesgo de crédito



Fuente: elaboración propia.

Y observamos, que la mayor parte de su riesgo de crédito asumido está provocada por **los** créditos a empresas, otorgando, al contrario que el Grupo Ibercaja, mucha menor importancia a el riesgo por las exposiciones garantizadas sobre bienes inmuebles.

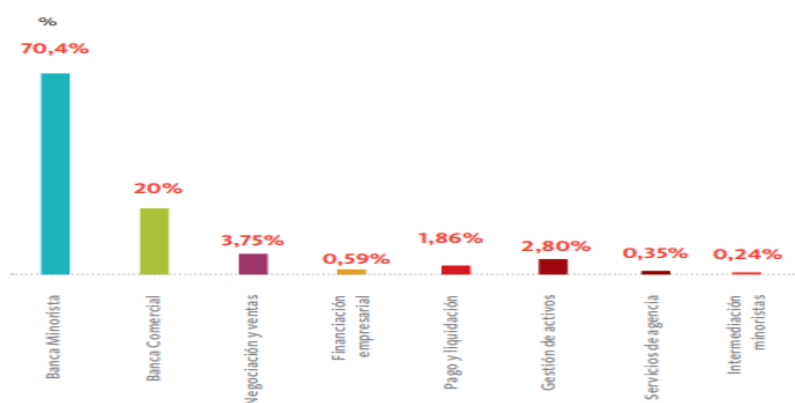
En cuanto al **RIESGO OPERACIONAL**, la gestión se orienta hacia la identificación, evaluación y mitigación de los focos que producen el riesgo operacional, independientemente de que hayan producido pérdidas o no. Desde su programa “Advanced operational risk management” cuya misión es elevar las capacidades de gestión avanzada del riesgo, contribuyendo de esta manera a la reducción del nivel de exposición futuro y de las pérdidas que puedan derivarse de él.

En primer lugar, realizan una segregación del riesgo por áreas geográficas, para ello desarrollan métodos basados en modelos internos de estimación de capital en las principales áreas donde opera la entidad. A través de este método establecen la siguiente división principal:

- Europa continental
- Reino Unido
- Latinoamérica
- Estados Unidos

En segundo lugar, dividen el riesgo operacional basándose en el método estándar de acuerdo con Basilea, estableciendo ocho líneas de negocio.

Gráfico 4.7: exposiciones al riesgo operacional por líneas de negocio



Fuente: banco Santander

Como resultado de esta segunda división obtenemos que la línea de capital que mayor cifra de capital consume y por lo tanto que mayor riesgo operacional soporta es la banca minorista, igual que en la entidad Ibercaja.

Continuando con lo establecido en el Marco de Apetito al Riesgo, el Grupo establece ciertos límites, en la asunción de los riesgos, estos límites están basados cinco ejes.

- Volatidad de los resultados: donde se establece la evolución y el comportamiento de las pérdidas reales o potenciales. Es decir, se establece la pérdida máxima que el Grupo está dispuesto a asumir ante un posible escenario negativo.
- Solvencia: establece el nivel mínimo de capital que la entidad considera necesario para su actividad.

- Límite a la mínima posición de liquidez.
- Concentración, se establecen los límites máximos de exposición con los grandes grupos generadores de riesgo.
- Riesgos no financieros y transversales: este límite ayuda a matizar la exposición sobre riesgos no financieros, mediante la delimitación de las actividades que producen estos riesgos, las cuales son las definidas en Basilea para cada línea de negocio. (Véase tabla 4.5. mapa de riesgo operacional).

Además del establecimiento de los límites, los cuales son revisados continuamente, se realiza un preciso seguimiento y control de los riesgos durante todo el tiempo en el que estos persisten.

Una vez se haya concluido la valoración de los riesgos por los que la entidad se ve afectada en su operativa, se procede a la evaluación de estos. Para la evaluación de los riesgos en la entidad, el método que diferencia a Ibercaja es la utilización de ejercicios de estrés, donde se plasman diferentes escenarios con pocas probabilidades de ocurrencia, pero posibles. El proceso seguido con esta herramienta comprende cinco fases:

1ª- Planteamiento de distintos escenarios macroeconómicos, con un horizonte multianual, tanto escenarios prósperos, como de recesión, pasando por niveles intermedios.

2ª- Proyección de balance y cuenta de resultados.

3ª- Proyección de requerimientos de capital.

4ª- Análisis de solvencia.

5ª- Plan de acción, en caso de que se estén incumpliendo los objetivos internos o los requisitos regulatorios.

Mediante esta técnica, se persigue realizar una evaluación completa de los riesgos de la entidad, así como de su solvencia, que permita determinar posibles incumplimientos de la regulación de riesgos.

5. Conclusiones

A través del presente trabajo hemos tratado de acercarnos a los riesgos relacionados con la operativa bancaria ya que es un tema que en ocasiones pasa desapercibido, cuando se trata, en la vida real, de uno de los fundamentos básicos sobre los que se asienta el negocio bancario.

Quiero destacar la importancia, en primer lugar, de realizar un análisis sobre la posición de riesgo que deseamos asumir, para posteriormente no tener que, en la medida de lo posible, sufrir los daños ocasionados por la asunción de posiciones indeseables. Para lograr este objetivo, es muy importante realizar una constante y eficiente gestión de los riesgos. A pesar de que en el presente trabajo, hemos hablado de dos entidades financieras, las cuales tienen distintas estrategias de análisis de los riesgos que afectan a su operativa, estas no son las únicas estrategias que se pueden realizar para obtener una eficiente gestión de los riesgos, ya que ésta dependerá en gran medida de la principal operativa a la que se dedique la entidad, así como el grupo de público objetivo al que se dirigen, su situación geográfica y multitud de variables que se deben estudiar antes de componer la estrategia de gestión.

Por ello, veo la necesidad de concluir que no existe una estrategia mejor que otra, sino que todas son diferentes entre ellas, aunque tienen bastantes similitudes en las materias básicas.

Y, es debido a este delicado y necesario tratamiento de los riesgos por lo que la normativa financiera se ha ido consolidando y endureciendo cada vez más con respecto tanto a la asunción de riesgos, como a su diversificación y supervisión, creando así una cultura de gestión del riesgo indispensable actualmente en cualquier entidad financiera del país.

De esta manera, cada entidad tiene el poder de crear su estrategia, adaptándose siempre y por encima de todo a la normativa vigente. Como ya hemos comentado, las regulaciones en todo lo relativo a las entidades financieras ha ido incrementándose, sobre todo, a raíz de la reciente crisis vivida a nivel mundial de la que aún estamos recuperándonos en el territorio español. Debido a la necesidad de reestructuración de todo el sistema financiero y a la consecución del fin último de la sociedad, de no repetir errores pasados para tratar de evitar situaciones como la vivida, aunque sin olvidar que únicamente podemos controlar el componente estructural de la economía, ya que esta también tiene una parte cíclica, la cual se escapa de nuestro alcance.

Por ello, me gustaría concluir haciendo hincapié en la importancia del tema, no solo para las entidades sino para la sociedad en general, ya que los riesgos que afectan a las operaciones bancarias también deben tratarse desde “el otro lado de la ventanilla” y de la única manera que podemos proporcionar información útil en la toma de decisiones de las economías domésticas es realizando un adecuado asesoramiento en materia de riesgos, ya que los clientes de las entidades financieras y la sociedad en general deben tener constancia de los riesgos que asumen al contratar ciertas operaciones financieras, ya que muchos de estos riesgos aunque los hayamos tratado desde el lado de las entidades financieras tienen una doble vertiente que acaba afectando en mayor o menor medida al cliente final. Para ello, creo que es necesario constituir una cultura financiera sólida, y este primer acercamiento podría realizarse, entendiendo y siendo coherentes con los riesgos a los que nos exponemos.

De esta manera, podría evitarse en cierta medida algunos de los efectos adversos que en tiempos de recesión como los pasados han acaecido sobre la población, llevando a la ruina a multitud de economías domésticas, muchas de ellas por no tener un conocimiento real sobre las operaciones que estaban contratando. Con esto, no es mi intención culpabilizar a nadie por lo acontecido, sino enfatizar en la importancia que tiene desde el punto de vista financiero realizar operaciones éticas con sus clientes y desde el punto de vista de las economías domésticas, la importancia de indagar sobre sus necesidades y no asumir posiciones que no se corresponden con el nivel de riesgo deseado.

Para finalizar, destacar una frase célebre que se encuentra muy acorde con lo comentado e invita a la reflexión y el análisis de todos los acontecimientos pasados, ya que no podemos olvidarlos para así evitar, en la manera de lo posible, que se repitan en el futuro.

“El pueblo que olvida su historia está condenado a repetirla”

6. Bibliografía y webgrafía

LIBROS:

Bachiller, P. y Bachiller, A. (2017), *Mercados Financieros*; Copy Center Digital, Zaragoza.

Calvo Bernardino, A., Parejo Gámir, J. A., Rodríguez Saiz, L. y Cuervo García, A. (2014): *Manual del sistema financiero español 25ª edición*; Ariel Economía y Empresa, Barcelona.

Del Águila Quesada, J., Cortés García, Fco. J., Fernández Ruiz, I. y García Moreno, F.: *El Riesgo en la Industria Bancaria*; Instituto de Estudios Socioeconómicos de Cajamar, Almería.

Ferruz Agudo, L., Portillo Tarragona, M.P. y Sarto Marzal, J. (2015): *Dirección financiera del riesgo de interés 3ª edición*; Pirámide.

ARTÍCULOS DE PRENSA:

Berruezo Albuela, J.M. (2003):” **La gestión de riesgos en entidades financieras**”. Kutxa.

Martínez, G. (25/12/2016): “**¿Quién controla los riesgos en los bancos?**”. *Expansión*. Disponible en: <http://www.expansion.com/empresas/banca/2016/12/25/585fd6eb268e3eb4108b464c.html>

SITIOS WEB:

Feelcapital [20/04/2018]: <http://blog.feelcapital.com/los-supervisores-del-sistema-financiero-espanol/>

Banco de España

- Áreas de supervisión [20/04/2018]: <https://www.bde.es/bde/es/areas/supervision/>
- Comité de Supervisión de Basilea [31/05/2018]: <https://www.bde.es/bde/es/areas/supervision/actividad/BCBS/BCBS.html#>

- Seminario Basilea II[31/05/2018]:
https://www.bde.es/f/webbde/Agenda/Eventos/06/Nov/Fic/10_II_Seminario_BII_MAN-IGF_RO.pdf
- Solvencia de las entidades de crédito [31/05/2018]:
<https://www.bde.es/bde/es/areas/supervision/normativa/regulacion/Solvencia/>
- Normativa:
 - Circulares del Banco de España:
https://www.bde.es/bde/es/secciones/normativas/Circulares_del_b/Indice_Cronologi/#arriba
 - Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros. [01/06/2018]:
http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=153532&tipoEnt=0
 - Circular 2/2016, de 2 de febrero, del Banco de España, a las entidades de crédito, sobre supervisión y solvencia. [01/06/2018]:
http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=152168&tipoEnt=0
 - Regulación estatal:
https://www.bde.es/bde/es/secciones/normativas/Regulacion_de_En/Estatal/Regimen_juridico_general.html
 - Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. (BOE de 27 de junio). [01/06/2018]:
http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=136027&tipoEnt=0
 - Real Decreto 84/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito. (BOE de 14 de febrero) [01/06/2018]:
http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=142068&idart=142095&tipoEnt=0
 - Regulación comunitaria:
https://www.bde.es/bde/es/secciones/normativas/Regulacion_de_En/Comunitaria/Ejercicio_de_la_022f7b99b3fd821.html
 - Reglamento (UE) N.º 575/2013 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades

de crédito y las empresas de inversión. [01/06/2018]:

http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=126631&tipoEnt=0

- Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión. [01/06/2018]:

http://app.bde.es/clf_www/leyes.jsp?id=126107&tipoEnt=0

Bank for International Settlements:

- o Resumen de las reformas de Basilea III [31/05/2018]:
https://www.bis.org/bcbs/publ/d424_hlsummary_es.pdf
- o Finalización de las reformas reguladoras poscrisis de Basilea [31/05/2018]
https://www.bis.org/bcbs/basel3_es.htm
 - Basilea III: marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios [31/05/2018]: https://www.bis.org/publ/bcbs189_es.pdf
- o Requerimientos mínimos de capital por riesgo de mercado [31/05/2018]:
https://www.bis.org/bcbs/publ/d352_es.pdf
- o Revisión del método estándar para el riesgo de crédito [31/05/2018]:
https://www.bis.org/bcbs/publ/d347_es.pdf
- o Basilea III: marco internacional para la medición, normalización y seguimiento del riesgo de liquidez [09/06/2018]: https://www.bis.org/publ/bcbs188_es.pdf

Diccionario empresarial [20/04/2018]: control de riesgos en la banca:

http://diccionarioempresarial.wolterskluwer.es/Content/Documento.aspx?params=H4sIAAAAAAAEAMtMSbF1jTAAASMjSyNjtbLUouLM_DxbIwMDS0NDA1OQQGZapUt-ckhlQaptWmJOcSoAtxGzVzUAAAA=WKE

Economipedia: Basilea II: [31/05/2018]: <http://economipedia.com/definiciones/basilea-ii.html>

Estrategia financiera.es [31/05/2018]: Basilea II:
<http://pdfs.wke.es/6/8/2/8/pd0000016828.pdf>

Superintendencia de banca, seguros y APF: Basilea II:[31/05/2018]:
http://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/REGUL_PROYIMP_BASIL_FUNSBS/BasileaII-Introduccion-JPoggi-MLuy.pdf

PWC.es: [31/05/2018]:
[https://kc3.pwc.es/local/es/kc3/publicaciones.nsf/V1/C1C7434C5657C431C12571400035F063/\\$FILE/Basilea.pdf](https://kc3.pwc.es/local/es/kc3/publicaciones.nsf/V1/C1C7434C5657C431C12571400035F063/$FILE/Basilea.pdf)

Ibercaja:

- Información económica financiera [09/06/2018]:
<https://www.ibercaja.com/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera>
- Informe con relevancia prudencial 2017 [09/06/2018]:
<https://www.ibercaja.com/archivo/sp/4989>
- Informe anual 2017 [09/06/2018]:
<https://www.ibercaja.com/archivo/sp/5005>
- Documento de registro [09/06/2018]:
https://www.ibercaja.es/pdf/Informacion_Inversores/Documentos%20de%20Registro/IBERCAJA_BANCO_DOCUMENTO_REGISTRO_2011.pdf
- Código de buenas prácticas [19/06/2018]:
<https://www.ibercaja.es/particulares/codigo-buenas-practicas/>

Grupo Santander:

- Informe con relevancia prudencial [20/06/2018]:
https://www.santander.com/csrgs/Satellite/CFWCSancomQP01/es_ES/pdf/IRP_2017.pdf
- Informe anual [20/06/2018]:
https://www.santander.com/csrgs/Satellite/CFWCSancomQP01/es_ES/pdf/Informe_Anual_2017_ESP.pdf

Ruralvia: manual de políticas en materia de riesgos de crédito y concentración [09/06/2018]:
https://www.ruralvia.com/cms/estatico/rvia/villamalea/ruralvia/es/particulares/informacion_institucional/gobierno/ruralvia/4.1.MANUAL-DE-POLITICAS-EN-MATERIA-DE-RIESGO-DE-CREDITO-Y-DE-CONCENTRACION.pdf